

SEKO S.A.



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**

SEKO S.A.

W I PÓŁROCZU 2021 R.

CHOJNICE, 12 SIERPANIA 2021 R.

SPIS TREŚCI

1. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI W I PÓŁROCZU 2021 R.	3
1.1. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ SPÓŁKI WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ WPLYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI W I PÓŁROCZU 2021 R. ORAZ PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA	3
1.2. INFORMACJA NA TEMAT WPLYWU PANDEMII COVID-19 NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI	3
1.3. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPLYW NA SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	4
1.4. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH I TOWARACH SPÓŁKI	4
1.5. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU PRODUKTÓW I TOWARÓW SPÓŁKI	7
1.6. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI SPÓŁKI	9
1.7. ZATRUDNIENIE.....	15
2. ZASADY SPORZĄDZENIA PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	16
3. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROZEŃ I RYZYKA ZWIĄZANYCH Z POZOSTAŁYMI MIESIĄCAMI ROKU OBROTOWEGO	16
4. INFORMACJE O PRZEWIDYWANYM ROZWOJU SPÓŁKI	20
5. DZIAŁALNOŚĆ BADAWCZO – ROZWOJOWA	20
6. INFORMACJA O NABYCIU UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH	21
7. INFORMACJA O POSIADANYCH ODDZIAŁACH	21
8. OPIS ZMIAN ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ	21
9. STANOWISKO ZARZĄDU SEKO S.A. ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW	21
10. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WZ, ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJONARIUSZY W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO	21
11. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI SEKO S.A. PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIANY W STANIE POSIADANIA OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO	22
11.1. ZARZĄD SPÓŁKI	22
11.2. RADA NADZORCZA SPÓŁKI.....	23
12. INFORMACJA O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH	23
13. INFORMACJA O TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	23
14. INFORMACJA O UDZIELONYCH ZNACZĄCYCH PORECZENIACH I GWARANCJACH	23
15. INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ SEKO S.A.	23
16. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE SEKO S.A. BĘDĄ MIAŁY WPLYW NA OSIĄGANE WYNIKI W PERSPEKTYWIE KOLEJNEGO PÓŁROCZA	24

1. Działalność Spółki w I półroczu 2021 r.

1.1. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń Spółki wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń wpływających na działalność Spółki w I półroczu 2021 r. oraz po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania

Działalność operacyjna Spółki w I półroczu 2021 r. koncentrowała się, podobnie jak w poprzednich okresach, na pozyskiwaniu nowych odbiorców krajowych i zagranicznych oraz udoskonalaniu i rozszerzaniu asortymentu oferowanych produktów.

Spółka realizowała również działania, których celem było ograniczenie wpływu pandemii COVID-19 na jej działalność. Bardziej szczegółowe informacje na ten temat zamieszczono w kolejnym punkcie.

Wielkość produkcji w ujęciu wagowym zwiększyła się o 13,3% w stosunku do I półrocza 2020 r., zaś przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wzrosły o 7,8%.

W maju 2021 r. na konto Spółki wpłynęła kwota 2 442 tys. zł z tytułu uruchomienia drugiej części kredytu inwestycyjnego zaciągniętego przez Spółkę w ubiegłym roku na refinansowanie poniesionych wydatków inwestycyjnych (kredyt jest oprocentowany w oparciu o stawkę WIBOR 3M powiększoną o marżę banku, a jego spłata nastąpi w okresie 5 lat od zawarcia umowy).

W I półroczu 2021 r. Spółka inwestowała nadwyżki środków pieniężnych w jednostki funduszu inwestycyjnego Investor Oszczędnościowy, którego portfel, zgodnie z jego polityką inwestycyjną, jest w większości oparty o papiery dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa i podmioty o podobnej wiarygodności (Bank Gospodarstwa Krajowego, jednostki samorządu terytorialnego, czy największe krajowe instytucje finansowe).

W dniu 8 czerwca 2021 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie propozycji podziału zysku za rok obrotowy 2020, w której zaproponował przeznaczenie na wypłatę dywidendy kwoty 2 261 tys. zł, tj. 0,34 zł (trzydzieści cztery grosze) na jedną akcję. Łączna wartość proponowanej dywidendy stanowiła 49,58% zysku netto Spółki osiągniętego w 2020 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 30 lipca 2021 r., podejmując uchwałę o podziale zysku za rok obrotowy 2020, przeznaczyło na wypłatę dywidendy kwotę rekomendowaną przez Zarząd. Stopa dywidendy w dniu podjęcia uchwały o jej wypłacie kształtowała się na poziomie 3,3%. Dzień nabycia prawa do dywidendy ustalono na 10 sierpnia 2021 r., zaś dzień wypłaty – na 18 sierpnia 2021 r.

Poza wyżej wymienionymi, na działalność Spółki w I półroczu 2021 r. oraz po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego, nie miały wpływu inne istotne zdarzenia.

1.2. Informacja na temat wpływu pandemii COVID-19 na działalność Spółki

W ocenie Zarządu obecnie pandemia COVID-19 nie ma obecnie istotnego wpływu na funkcjonowanie Spółki (nie licząc wprowadzonych zmian w organizacji pracy).

Od początku rozwoju pandemii COVID-19 Spółka podejmuje szereg działań, których celem jest ograniczenie dalszego rozprzestrzeniania się koronawirusa, zapewnienie ochrony pracownikom własnym, pracownikom kontrahentów Spółki, a także zagwarantowanie ciągłości i jakości produkcji oraz bezpieczeństwa produktów gotowych. W Spółce funkcjonują procedury postępowania na wypadek podejrzenia wystąpienia lub wystąpienia przypadków zakażenia wśród pracowników Spółki. Dodatkowo zreorganizowano system pracy tak, aby zminimalizować kontakty pomiędzy poszczególnymi grupami pracowników.

W ostatnich tygodniach obserwujemy znaczne zmniejszenie ograniczeń w życiu społecznym i gospodarczym, co jest związane z rozwojem programu szczepień i spadkiem liczby zachorowań. Podobnie wygląda sytuacja w innych krajach, które są rynkami zbytu dla produktów Spółki. Mimo znaczącej poprawy epidemicznej w Polsce i na świecie, nie można wykluczyć kolejnych fal pandemii związanych z nowymi odmianami koronawirusa.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki identyfikuje następujące czynniki związane z ewentualną kolejną falą pandemii COVID-19, które mogą mieć wpływ na działalność Spółki obecnie oraz w nadchodzących okresach:

- potencjalny wzrost absencji pracowników związany przede wszystkim z opieką nad dziećmi, w przypadku gdyby we wrześniu 2021 r. nie nastąpił powrót dzieci do nauczania stacjonarnego w szkołach (wysoki poziom absencji może mieć wpływ na płynność produkcji),
- potencjalne zakłócenia dostaw surowca z zagranicy oraz sprzedaży zagranicznej w razie wprowadzenia ponownych ograniczeń ruchu międzynarodowego,
- potencjalny wzrost kosztów związanych z wprowadzonymi przez Spółkę działaniami zapobiegającymi rozprzestrzenianiu się koronawirusa i podnoszącymi bezpieczeństwo pracowników i procesu produkcyjnego,
- potencjalne ograniczenia produkcji w przypadku zidentyfikowania nosiciela/nosicieli wirusa na terenie zakładu produkcyjnego Spółki (w takim przypadku może dojść do poddania pracowników kwarantannie oraz nie można wykluczyć okresowego zamknięcia zakładu przez służby państwowe),
- ewentualne ponowne zwiększenie ograniczeń w handlu detalicznym i życiu codziennym w wybranych obszarach Polski (lub całym jej obszarze) związane z ewentualną kolejną falą pandemii.

Zarząd Spółki monitoruje wszystkie czynniki związane z rozwojem pandemii COVID-19 oraz ich wpływ na działalność i sytuację finansową Spółki i będzie przekazywał informacje na ten temat zgodnie z wymogami wynikającymi z Rozporządzenia nr 596/2014 w sprawie nadużyć na rynku (MAR) lub w raportach okresowych.

1.3. Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe

W skali całego I półrocza 2021 r. przychody ze sprzedaży Spółki wzrosły o 7,8% w porównaniu z I półroczem poprzedniego roku. W I kwartale br. przychody ze sprzedaży wzrosły w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 4,5%, zaś w II kwartale – zwiększyły się o 12,2%.

W stosunku do I półrocza ubiegłego roku pogorszyły się osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe. W ocenie Zarządu Spółki jest to efekt szeregu różnych czynników, w szczególności wzrostu cen surowców produkcyjnych oraz energii elektrycznej, gazu i paliw płynnych. Również średni kurs euro (obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca), w którym jest rozliczany zakup importowanego surowca rybnego kształtował się w I półroczu 2021 r. na poziomie o 2,4% wyższym niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Negatywny wpływ na wyniki finansowy Spółki w I półroczu 2021 r. w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku miał wynik na pozostałej działalności operacyjnej. W I półroczu ubiegłego roku zysk w tym obszarze działalności wyniósł 982 tys. zł (przede wszystkim ze względu na uzyskanie dotacji z Urzędu Pracy w ramach programu Tarczy Antykryzysowej na dofinansowanie wynagrodzeń pracowników nieobjętych przestojem, przestojem ekonomicznym albo obniżonym wymiarem czasu pracy w związku ze spadkiem obrotów gospodarczych w następstwie wystąpienia COVID-19, która miała charakter zdarzenia jednorazowego), zaś w I półroczu bieżącego roku Spółka poniosła w tym obszarze działalności stratę w wysokości 99 tys. zł.

Pozytywny wpływ na wynik finansowy Spółki w I półroczu 2021 r. miał lepszy wynik na różnicach kursowych. W analizowanym okresie nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi wyniosła 510 tys. zł, zaś w analogicznym okresie ubiegłego roku wystąpiła nadwyżka różnic kursowych ujemnych nad dodatnimi w kwocie 105 tys. zł. Na dobry wynik z działalności finansowej miał również wpływ bardzo niski poziom rynkowych stóp procentowych, który wpłynął na obniżenie kosztów finansowych związanych z obsługą zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz umów leasingowych.

1.4. Informacje o podstawowych produktach i towarach Spółki

Spółka SEKO S.A. specjalizuje się w produkcji przetworów rybnych oraz sałatek. Asortyment wyrobów produkowanych przez Spółkę obejmuje w szczególności:

- marynaty rybne (m.in. płaty smażone w zalewach, koreczki i zawijańce, rolmopsy, płaty bismarck, śledzie marynowane, krajanki w zalewach olejowych i octowych, wyroby w kremach),
- ryby solone,

- sałatki rybne i jarzynowe,
- pasty rybne,
- garmażeryjne wyroby rybne (m.in. ryby w sosach, ryby w galaretach),
- mrożonki,
- produkty sterylizowane i pasteryzowane (m.in. konserwy w opakowaniach typu alupak i tradycyjnych opakowaniach metalowych oraz dania gotowe „Zdrowo i wygodnie”).

Od stycznia 2009 r. Spółka prowadzi również stację paliw w oparciu o umowę franczyzową z Circle K Polska Sp. z o.o., która oferuje paliwa płynne oraz inne typowe produkty oferowane w tego typu placówkach. Przy stacji paliw działa również myjnia samoobsługowa oraz stacja kontroli pojazdów. Działalność związana z prowadzeniem stacji paliw stanowi działalność uboczną i Spółka nie zamierza jej w przyszłości rozwijać, w szczególności pozyskiwać nowych lokalizacji.

W I półroczu 2021 r. przychody ze sprzedaży produktów i usług wyniosły 81 820 tys. zł i stanowiły 90,8% przychodów ze sprzedaży ogółem. W stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku zwiększyły się o 6,4%.

Z kolei przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wyniosły w omawianym okresie 8 307 tys. zł i były wyższe o 23,0% w porównaniu z I półroczem 2020 r.

Tabela. Struktura przychodów ze sprzedaży Spółki (w tys. zł)

Kategorie przychodów	I półrocze 2021		I półrocze 2020		Dynamika (%)
	(tys. zł)	(%)	(tys. zł)	(%)	
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	81 820	90,8%	76 880	91,9%	106,4%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	8 307	9,2%	6 752	8,1%	123,0%
Razem przychody ze sprzedaży	90 127	100,0%	83 632	100,0%	107,8%

Spółka sprzedaje wyroby przede wszystkim pod marką „SEKO”, a także pod markami własnymi niektórych odbiorców (przede wszystkim krajowych sieci handlowych, w tym sieci dyskontowych, a także wybranych odbiorców zagranicznych).

Spółka oferuje pod marką „SEKO” w blisko 250 różnych pozycji asortymentowych w opakowaniach szklanych, plastikowych, metalowych (konserwy) oraz w opakowaniach typu alupak, o gramaturze od 80 g (pasty o różnych smakach) do 3 kg (duże opakowania różnych wyrobów przeznaczone dla handlu detalicznego do sprzedaży luzem).

Spółka systematycznie wprowadza do swojej oferty nowe produkty, które poszerzają dostępny asortyment oraz zastępują produkty najslabiej sprzedające się. Receptury nowych produktów są opracowywane przez dział technologiczny Spółki. Spółka analizuje również rynkowe trendy i wprowadza do oferty produkty będące odpowiedzią na oczekiwania klientów. Przykładem są np. wyroby bez dodatku konserwantów, czy wzmacniaczy smaku, dania gotowe do odgrzania, jak również wyroby w małych opakowaniach jednostkowych, które mogą być wykorzystane w całości na jeden posiłek i charakteryzują się niską ceną jednostkową.

Główną grupą asortymentową w strukturze przychodów ze sprzedaży Spółki w I półroczu 2021 r. pozostawały marynaty rybne (m.in. koreczki i zawijańce w zalewach octowych i olejowych, płaty Bismarck, rolmopsy, smażone śledzie i płaty śledziowe w zalewie octowej, filety śledziowe w olejach, filety śledziowe w kremach i śmietanie).

Tabela. Struktura przychodów ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ogółem, w tym:	I półrocze 2021		I półrocze 2020		Dynamika (%)
	(tys. zł)	(%)	(tys. zł)	(%)	
Produkty (marynaty, wyroby garmażeryjne, sałatki rybne i jarzynowe, ryby solone, mrożonki, konserwy)	81 571	90,5%	76 712	91,7%	106,3%
Towary (wyroby rybne)	1 166	1,3%	973	1,2%	119,8%
Towary (paliwa)	6 805	7,5%	5 520	6,6%	123,3%
Materiały (nieprzetworzony surowiec rybny, opakowania)	336	0,4%	259	0,3%	129,7%
Usługi	249	0,3%	168	0,2%	148,2%
Razem przychody ze sprzedaży	90 127	100,0%	83 632	100,0%	107,8%

W ujęciu ilościowym, sprzedaż produktów Spółki zwiększyła się w I półroczu 2021 r. o 13,3% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku.

Tabela. Sprzedaż produktów Spółki w ujęciu ilościowym (tony)

Wyszczególnienie	I półrocze 2021	I półrocze 2020	Dynamika (%)
Produkty (marynaty, wyroby garmażeryjne, sałatki rybne i jarzynowe, ryby solone, mrożonki, konserwy)	8 473	7 481	113,3%

Główną część przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów w I półroczu 2021 r. stanowiły przychody osiągane przez Spółkę na prowadzonej stacji paliw (paliwa płynne, drobne akcesoria samochodowe, przychody ze sklepiku i małej gastronomii). Przychody te zwiększyły się o 23,3% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Główną przyczyną był wzrost cen paliw płynnych.

Pozostała część przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów była związana ze sprzedażą nieprzetworzonego surowca rybnego, opakowań oraz przetworów rybnych innych producentów.

Tabela. Struktura przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów Spółki w ujęciu wartościowym

Wyszczególnienie	I półrocze 2021		I półrocze 2020		Dynamika (%)
	(tys. zł)	(%)	(tys. zł)	(%)	
Przychody ze sprzedaży na stacji paliw	6 805	81,9%	5 520	81,8%	123,3%
Pozostałe (surowiec rybny, opakowania, wyroby innych producentów)	1 502	18,1%	1 232	18,2%	122,0%
Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	8 307	100,0%	6 752	100,0%	123,0%

1.5. Informacje o rynkach zbytu produktów i towarów Spółki

Najważniejszym rynkiem zbytu produktów Spółki w I półroczu 2021 r., podobnie jak w poprzednich okresach, był rynek krajowy. Przychody ze sprzedaży krajowej w omawianym okresie zwiększyły się o 6,7% w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku. Ich udział w przychodach ze sprzedaży ogółem kształtował się na poziomie 88,4% (spadek o 0,9 punktu procentowego w porównaniu z I półroczem 2020 r.).

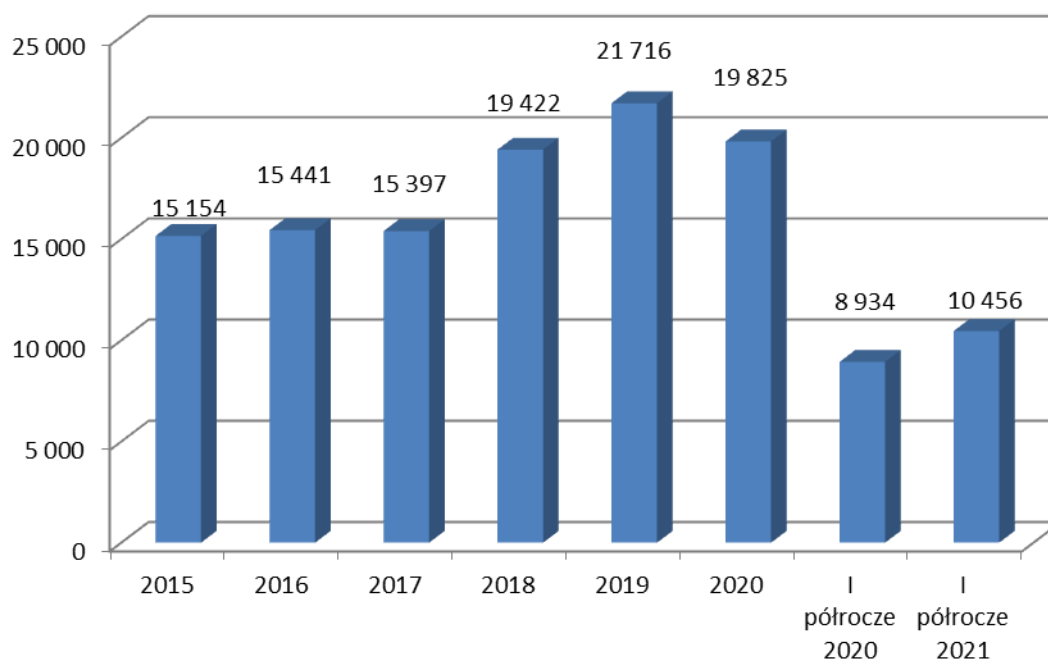
Przychody ze sprzedaży na rynkach zagranicznych ukształtowały się w I półroczu 2021 r. na poziomie 10 456 tys. zł, co oznacza wzrost o 17% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku.

Tabela. Struktura przychodów ze sprzedaży w ujęciu geograficznym

Wyszczególnienie	I półrocze 2021		I półrocze 2020		Dynamika (%)
	(tys. zł)	(%)	(tys. zł)	(%)	
Sprzedaż krajowa	79 671	88,4%	74 698	89,3%	106,7%
Sprzedaż zagraniczna	10 456	11,6%	8 934	10,7%	117,0%
Razem przychody ze sprzedaży	90 127	100,0%	83 632	100,0%	107,8%

Przychody ze sprzedaży zagranicznej Spółki w ostatnich kilku latach przedstawiono na wykresie.

Wykres. Przychody ze sprzedaży zagranicznej (w tys. zł).



Największą grupą odbiorców produktów Spółki w I półroczu 2021 r., podobnie jak w poprzednich latach, były krajowe sieci handlowe: hipermarkety, supermarkety, sklepy dyskontowe oraz sieci sklepów małopowierzchniowych. Przychody ze sprzedaży do tej grupy odbiorców wyniosły w tym okresie 47 133 tys. zł i były o 6,6% wyższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Produkty Spółki są dostępne w większości sieci handlowych działających na terenie Polski

Spółka dostarcza również produkty dla niektórych odbiorców pod ich markami własnymi. Współpraca w tym modelu jest realizowana z niektórymi sieciami handlowymi działającymi w Polsce, a także z wybranymi klientami zagranicznymi.

Kolejną pod względem znaczenia grupą klientów Spółki w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem byli odbiorcy hurtowi, którzy następnie zaopatrują mniejsze sklepy, a często również mniejsze sieci handlowe. Przychody ze sprzedaży do tej grupy odbiorców wyniosły 22 352 tys. zł i utrzymały się na zbliżonym poziomie jak w I półroczu 2020 r.

Najmniejszy udział w przychodach ze sprzedaży spółki miała sprzedaż bezpośrednia do placówek detalicznych (w tym sprzedaż we własnym sklepie firmowym), która w I półroczu 2021 r. stanowiła 4,2% przychodów ze sprzedaży ogółem.

W przypadku sprzedaży eksportowej głównymi klientami Spółki w I półroczu 2021 r., podobnie jak w latach poprzednich, były sieci handlowe i pośrednicy handlowi.

Tabela. Struktura przychodów ze sprzedaży krajowej wg odbiorców

Rodzaj odbiorcy	I półrocze 2021		I półrocze 2020		Dynamika (%)
	(tys. zł)	(%)	(tys. zł)	(%)	
Sieci handlowe	47 133	59,2%	44 233	59,2%	106,6%
Odbiorcy hurtowi	22 352	28,0%	22 336	29,9%	100,1%
Odbiorcy indywidualni - stacja paliw	6 812	8,6%	5 528	7,4%	123,2%
Punkty i sklepy detaliczne	3 374	4,2%	2 601	3,5%	129,7%
Razem przychody ze sprzedaży krajowej	79 671	100,0%	74 698	100,0%	106,7%

Podobnie jak w poprzednich okresach największymi zagranicznymi rynkami zbytu dla Spółki w I półroczu 2021 r. były Niemcy i Czechy. Łączne przychody ze sprzedaży na te dwa rynki stanowiły ponad 56% przychodów ze sprzedaży zagranicznej. Istotnym zagranicznym rynkiem zbytu dla Spółki w I połowie 2021 r. była również Francja, a w nieco mniejszym stopniu Włochy, Austria, Szwajcaria, Litwa i Stany Zjednoczone. Produkty Spółki są również dostępne m.in. na Węgrzech, na Słowacji, w Serbii, w Wielkiej Brytanii, czy w Hiszpanii.

Spółka nieustannie prowadzi intensywne działania w celu pozyskiwania nowych klientów zagranicznych.

Tabela. Struktura przychodów ze sprzedaży zagranicznej (w tys. zł)

Kraj	I półrocze 2021		I półrocze 2020		Dynamika (%)
	(tys. zł)	(%)	(tys. zł)	(%)	
Niemcy	4 287	41,0%	4 624	51,8%	92,7%
Czechy	1 629	15,6%	1 645	18,4%	99,0%
Francja	758	7,2%	725	8,1%	104,6%
Pozostałe	3 782	36,2%	1 940	21,7%	195,0%
Razem zagranica	10 456	100,0%	8 934	100,0%	117,0%

Podstawowym surowcem wykorzystywanym w produkcji są ryby świeże i mrożone. Część jest zakupywana od polskich dostawców, a większość importowana, przede wszystkim z Norwegii, Islandii, Danii oraz Niemiec. Dostawy pozostałych surowców produkcyjnych (m.in. warzywa, olej, przyprawy, opakowania) są realizowane przez krajowych dostawców.

W ocenie Zarządu Spółki nie występuje uzależnienie od żadnego z dostawców.

1.6. Ocena zarządzania zasobami finansowymi Spółki

W niniejszym punkcie Sprawozdania znajdują się wskaźniki oraz wielkości, które nie zostały zdefiniowane lub określone w zasadach rachunkowości przyjętych przez Spółkę przy sporządzaniu sprawozdania finansowego na dzień 30 czerwca 2021 r. (przyjęte zasady są zgodne z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości z późniejszymi zmianami). W opinii Zarządu Spółki stanowią one tzw. alternatywne pomiary wyników (APM). Jako APM w niniejszym punkcie Sprawozdania zidentyfikowano następujące pozycje:

- wskaźniki rentowności
- wskaźniki sprawności zarządzania
- wskaźniki płynności
- wskaźniki zadłużenia.

Definicje poszczególnych wskaźników przedstawiono przy każdym z nich. Wyliczone wartości APM dotyczą przeszłych okresów sprawozdawczych (I półrocze 2021 r., I półrocze 2020 r., 2020 r.).

Analiza bilansu i rachunku zysków i strat

Wartość aktywów Spółki na koniec I półrocza 2021 r. wyniosła 128 320 tys. zł i była niższa o 9 986 tys. zł (tj. o 7,2%) niż na koniec grudnia 2020 r. Równocześnie wartość aktywów była niższa o 1 012 tys. zł (tj. 0,8%) niż na koniec I półrocza 2020 r.

Wartość aktywów trwałych wzrosła w I półroczu 2021 r. o 42 tys. zł. Główne pozycje aktywów trwałych nie uległy w tym okresie istotnym zmianom.

Z kolei wartość aktywów obrotowych zmniejszyła się w I półroczu 2021 r. o 10 028 tys. zł, co było spowodowane przede wszystkim spadkiem wartości należności krótkoterminowych w tym okresie.

Inwestycje krótkoterminowe (na które w całości składały się środki pieniężne w kasie na rachunkach bankowych oraz krótkoterminowe aktywa finansowe w postaci jednostek uczestnictwa w funduszu Investor Oszczędnościowy) na koniec czerwca 2021 r. miały wartość 28 173 tys. zł i zmniejszyły się w stosunku do początku roku o 1 738 tys. zł.

Należności krótkoterminowe w porównaniu z końcem 2020 r. obniżyły się o 11 711 tys. zł, na co złożył się przede wszystkim spadek należności z tytułu dostaw i usług, których wartość w analizowanym okresie zmniejszyła się o 11 593 tys. zł. Spadek należności z tytułu dostaw i usług w pierwszym półroczu każdego roku jest związany z sezonowością występującą w działalności Spółki. Największe przychody ze sprzedaży są realizowane w czwartym kwartale każdego roku, co powoduje, iż należności na koniec każdego roku obrotowego kształtują się na wyjątkowo wysokim poziomie. W trakcie I półrocza 2021 r. wartość pozostałych pozycji należności krótkoterminowych nie uległa istotnym zmianom.

Wartość zapasów w I półroczu 2021 r. zwiększyła się o 3 075 tys. zł, na co złożył się przede wszystkim wzrost wartości zapasów materiałów oraz produktów gotowych.

Wartość krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych w omawianym okresie wzrosła o 346 tys. zł.

Tabela. Aktywa (tys. zł)

AKTYWA	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
I. Aktywa trwałe	67 384	67 342	67 150
1. Wartości niematerialne i prawne	143	164	174



AKTYWA	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
2. Rzeczowe aktywa trwałe	66 643	66 641	66 444
3. Należności długoterminowe	7	7	7
4. Inwestycje długoterminowe	0	0	0
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	591	530	525
II. Aktywa obrotowe	60 936	70 964	62 182
1. Zapasy	13 879	10 804	11 774
2. Należności krótkoterminowe	18 302	30 013	17 263
3. Inwestycje krótkoterminowe	28 173	29 911	32 558
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	582	236	587
III. Należne wpłaty na kapitał zakładowy	0	0	0
IV. Akcje (udziały) własne	0	0	0
Aktywa razem	128 320	138 306	129 332

Kapitał własny Spółki zwiększył się w ciągu I półrocza 2021 r. o 180 tys. zł. Kapitał podstawowy oraz kapitał zapasowy nie uległy w tym okresie zmianom. Zysk netto za 2020 r. w wysokości 4 560 tys. zł pozostawał na dzień 30 czerwca 2020 r. nie podzielony. Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyły się 30 lipca 2021 r. dokonało następującego podziału zysku netto wypracowanego w 2020 r.

- 2 261 tys. zł – na wypłatę dywidendy,
- 2 299 tys. zł – na kapitał zapasowy.

Rezerwy i zobowiązania obniżyły się w ciągu I półrocza 2021 o 10 166 tys. zł.

W największym stopniu zmniejszyły się zobowiązania krótkoterminowe (spadek o 9 938 tys. zł). Największy wpływ miał na to sezonowy spadek zobowiązań z tytułu dostaw i usług, które obniżyły się o 5 218 tys. zł oraz spadek zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek o 4 249 tys. zł, w związku ze spłatą kredytów inwestycyjnych (zgodnie z harmonogramami spłat) oraz częścią zadłużenia w ramach posiadanych wielocelowych limitów kredytowych. Inne kategorie zobowiązań krótkoterminowych nie uległy w I półroczu 2021 r. istotnym zmianom.

Zobowiązania długoterminowe zmniejszyły się w I połowie 2021 r. o 157 tys. zł. Spółka spłacała zgodnie z harmonogramami zobowiązania kredytowe i leasingowe, a równocześnie nastąpiło uruchomienie drugiej części kredytu inwestycyjnego, który został zaciągnięty w 2020 r.

Wzrost poziomu rezerw w I półroczu 2020 r. wynikał przede wszystkim z utworzenia krótkoterminowej rezerwy na zaległe urlopy pracownicze. Pozostałe rezerwy nie uległy w analizowanym okresie istotnym zmianom.

Rozliczenia międzyokresowe (na które składają się przychody przyszłych okresów związane z rozliczeniem w czasie uzyskanych we wcześniejszych okresach dotacji) obniżyły się w analizowanym okresie o 233 tys. zł na skutek częściowego rozliczenia otrzymanych dotacji zgodnie z harmonogramem odpisów umorzeniowych środków trwałych sfinansowanych z tych dotacji.

Tabela. Pasywa (tys. zł)

PASYWA	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
I. Kapitał własny	76 733	76 553	76 153
1. Kapitał (fundusz) podstawowy	665	665	665
2. Kapitał (fundusz) zapasowy	71 328	71 328	67 311
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0	0
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0	0
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	4 560	0	7 010
6. Zysk (strata) netto	179	4 560	1 167
7. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	51 587	61 753	53 179
1. Rezerwy na zobowiązania	2 050	1 888	1 984
2. Zobowiązania długoterminowe	11 934	12 091	14 832
3. Zobowiązania krótkoterminowe	30 822	40 760	29 049
4. Rozliczenia międzyokresowe	6 781	7 014	7 314
Pasywa razem	128 320	138 306	129 332

W I półroczu 2021 r. Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 90 127 tys. zł, co stanowi wzrost o 7,8% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku, przy czym przychody ze sprzedaży produktów zwiększyły się o 6,4%, zaś przychody ze sprzedaży towarów i materiałów o 23,0%.

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów zwiększały się w I półroczu 2021 r. w tempie szybszym niż przychody ze sprzedaży i w stosunku do I półrocza 2020 r. wzrosły o 9,4%, w tym koszty wytworzenia sprzedanych produktów zwiększyły się o 7,9%.

Koszty sprzedaży wzrosły w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 4,4%, zaś koszty ogólnego zarządu - o 8,6%.

Tak znaczący wzrost kosztów był efektem przede wszystkim wzrostu cen surowców produkcyjnych, w szczególności ryb, oleju, koncentratu pomidorowego, esencji octowej, czy części opakowań. W przypadku niektórych surowców wzrosty cen przekroczyły 50%, a wielu przypadkach sięgają 20-30%. Średni wzrost cen ryb tylko w skali pierwszego półrocza bieżącego roku to 8-10%. Dodatkowo znacząco wzrosły również ceny energii elektrycznej, gazu ziemnego i ciepła. Zwiększyły się również koszty transportu.

Ponadto średni kurs EUR/PLN w I półroczu 2021 r. (obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w tym okresie) wyniósł 4,5472, podczas gdy w I półroczu 2020 r. – 4,4413 (wzrost o 2,4%), co dodatkowo podniosło koszt surowca rybnego wyrażony w polskiej walucie.

W sytuacjach szybkiego wzrostu cen surowców produkcyjnych, ceny sprzedaży własnych produktów do największych odbiorców, którymi są sieci handlowe, są korygowane z pewnym opóźnieniem. Jest to spowodowane tym, że każda zmiana cennika dla tych odbiorców jest zazwyczaj poprzedzona długimi negocjacjami wynikającymi z ich silnej pozycji rynkowej. Zmiany cen sprzedaży własnych produktów będą widoczne w sprawozdaniach finansowych za kolejne okresy.

Czynnikiem ograniczającym wzrost kosztów produkcji były inwestycje rzeczowe przeprowadzone w poprzednich okresach (spowodowały one m.in. większą automatyzację niektórych procesów produkcyjnych, obniżenie zużycia energii, czy zmniejszenie strat surowcowych w trakcie produkcji), a także optymalizacja procesów produkcyjnych i logistycznych w zakładzie Spółki.

W I półroczu 2021 r. Spółka poniosła stratę ze sprzedaży w wysokości 50 tys. zł. Pogorszenie wyniku

na tym poziomie działalności była rezultatem wspomnianych wcześniej czynników, które miały wpływ na wzrost kosztów działalności operacyjnej.

Pozostała działalność operacyjna Spółki w I półroczu 2021 r. przyniosła stratę w wysokości 99 tys. zł (przy zysku w wysokości 982 tys. zł w analogicznym okresie ubiegłego roku). Pozostałe przychody operacyjne w tym okresie obejmowały zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych w kwocie 54 tys. zł, dotacje o wartości 233 tys. zł z tytułu księgowego rozliczenia dotacji otrzymanych w poprzednich okresach rozliczeniowych, aktualizację wartości aktywów niefinansowych w kwocie 49 tys. zł (rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość) oraz inne przychody operacyjne w wysokości 256 tys. zł (m.in. otrzymane odszkodowania, zwroty, czy rozwiązania rezerw). Z kolei pozostałe koszty operacyjne obejmowały aktualizację wartości aktywów niefinansowych w wysokości 14 tys. zł (utworzenie odpisów aktualizujących) oraz inne koszty w kwocie 677 tys. zł (w szczególności związane z likwidacją zapasów materiałów, towarów, półproduktów i wyrobów gotowych, które utraciły wartość handlową oraz przekazane darowizny i utworzone rezerwy). Wysoki zysk w tym obszarze działalności w I półroczu 2020 r. wynikał z otrzymania przez Spółkę dofinansowania z Urzędu Pracy do wynagrodzeń pracowników nie objętych przestojem/obniżonym wymiarem czasu pracy w wysokości 844 tys. zł, które było zdarzeniem jednorazowym.

Ujemny wynik z pozostałej działalności operacyjnej zwiększył stratę na działalności operacyjnej w omawianym okresie do poziomu 149 tys. zł.

Działalność finansowa Spółki w I połowie 2021 r. przyniosła zysk w wysokości 371 tys. zł (przy stracie w kwocie 350 tys. zł w tym samym okresie ubiegłego roku). Poprawa wyniku w tym segmencie działalności było przede wszystkim efektem pozytywnego wyniku na różnicach kursowych. Dodatnie różnice kursowe (nadwyżka różnic dodatnich nad ujemnymi) w I półroczu 2021 r. wyniosła 510 tys. zł, podczas gdy w I półroczu 2020 r. ujemne różnice kursowe (nadwyżka różnic ujemnych nad dodatnimi) miały wartość 105 tys. zł. Poza tym w obszarze działalności finansowej Spółka osiągnęła w analizowanym okresie przychody z tytułu aktualizacji wartości aktywów finansowych w wysokości 42 tys. zł (z tytułu wyceny jednostek uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym), przychody z tytułu odsetek w kwocie 14 tys. zł, zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych (9 tys. zł) oraz poniosła koszty z tytułu odsetek w wysokości 226 tys. zł (przede wszystkim od kredytów, pożyczek oraz umów leasingowych).

Ostatecznie Spółka uzyskała w I półroczu 2021 r. zysk brutto w wysokości 222 tys. zł oraz zysk netto w kwocie 179 tys. zł.

Tabela. Rachunek zysków i strat (tys. zł)

POZYCJA	I półrocze 2021	I półrocze 2020	Dynamika (%)
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i usług	90 127	83 632	107,8%
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	76 865	70 243	109,4%
III. Zysk/ strata brutto na sprzedaży	13 262	13 389	99,1%
IV. Koszty sprzedaży	9 586	9 182	104,4%
V. Koszty ogólnego zarządu	3 726	3 430	108,6%
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	-50	777	-6,4%
VII. Pozostałe przychody operacyjne	592	1 459	40,6%
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	691	477	144,9%
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-149	1 759	-8,5%
X. Przychody finansowe	597	84	710,7%
XI. Koszty finansowe	226	434	52,1%
XII. Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	-



POZYCJA	I półrocze 2021	I półrocze 2020	Dynamika (%)
XIII. Zysk (strata) brutto	222	1 409	15,8%
XIV. Podatek dochodowy	43	242	17,8%
XV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	-
XVI. Zysk (strata) netto	179	1 167	15,3%

Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki rentowności Spółki w I półroczu 2021 r. kształtowały się na niższym poziomie niż w analogicznym okresie 2020 r. Szczegółowe czynniki mające wpływ na pogorszenie wskaźników rentowności zostały wskazane we wcześniejszej części niniejszego Sprawozdania, przy omawianiu osiągniętych wyników.

Tabela. Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności	Definicja	I półrocze 2021	2020	I półrocze 2020
Rentowność sprzedaży	Zysk ze sprzedaży / Przychody ze sprzedaży	-0,1%	2,1%	0,9%
Rentowność EBITDA	Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację / Przychody ze sprzedaży	3,4%	7,1%	6,2%
Rentowność operacyjna	Zysk z działalności operacyjnej / Przychody ze sprzedaży	-0,2%	3,5%	2,1%
Rentowność netto	Zysk netto w okresie / Przychody ze sprzedaży	0,2%	2,4%	1,4%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	Zysk netto w okresie / Aktywa na koniec okresu	0,1%	3,3%	0,9%
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	Zysk netto w okresie / Kapitał własny na koniec okresu	0,2%	6,0%	1,5%

Wartości wskaźników płynności na koniec I półrocza 2021 r. kształtowały się na niższym poziomie niż na koniec czerwca 2020 r. Jednocześnie utrzymywały się na bezpiecznych poziomach. W stosunku do końca 2020 r. wszystkie wskaźniki płynności odnotowały wzrost wartości.

W okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem Spółka wywiązywała się ze swoich zobowiązań, w szczególności terminowo obsługiwała kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu.

Tabela. Wskaźniki płynności.

Wskaźniki rentowności	Definicja	I półrocze 2021	2020	I półrocze 2020
Płynność bieżąca	Aktywa obrotowe / Zobowiązania krótkoterminowe	1,98	1,74	2,14
Płynność szybka	(Aktywa obrotowe – Zapasy – Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / Zobowiązania krótkoterminowe	1,51	1,47	1,72



Wskaźniki rentowności	Definicja	I półrocze 2021	2020	I półrocze 2020
Płynność gotówkowa	Inwestycje krótkoterminowe / Zobowiązania krótkoterminowe	0,91	0,73	1,12

Okres obrotu zapasami w dniach na koniec czerwca 2021 r. wyniósł 28 dni i był dłuższy o 3 dni niż na koniec czerwca 2020 r. W stosunku do końca grudnia 2020 r. nastąpił wzrost wartości tego wskaźnika o 7 dni. Było to spowodowane przede wszystkim wzrostem wartości zapasów materiałów oraz produktów gotowych.

Okres spływu należności handlowych na koniec czerwca 2021 r. był dłuższy o 1 dzień niż na koniec I półrocza ubiegłego roku.

Z kolei okres spłaty zobowiązań handlowych na koniec I półrocza 2021 r. był na takim samym poziomie jak na koniec czerwca 2020 r.

Równocześnie wskaźniki rotacji należności i zobowiązań handlowych były wyraźnie niższe niż na koniec grudnia 2020 r. Wyższy poziom tych wskaźników rotacji na koniec każdego roku wynika z sezonowości produkcji i sprzedaży, której szczyt przypada na ostatni kwartał roku. W związku z tym należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług osiągają na koniec grudnia wyjątkowo wysoki poziom.

Tabela. Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji	Definicja	I półrocze 2021	2020	I półrocze 2020
Okres obrotu zapasami (w dniach)	Zapasy na koniec okresu / Przychody ze sprzedaży x liczba dni w okresie	28	21	25
Okres spływu należności z tytułu dostaw i usług (w dniach)	Należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu / Przychody ze sprzedaży x liczba dni w okresie	32	54	31
Okres spłaty zobowiązań z tytułu dostaw i usług (w dniach)	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług na koniec okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów x liczba dni w okresie	39	51	39

Wskaźniki ogólnego zadłużenia oraz zadłużenia kapitału własnego na koniec I półrocza 2021 r. kształtowały się na niższym poziomie niż na koniec 2020 r. Z kolei wskaźnik zadłużenia długoterminowego utrzymywał się na dokładnie takim samym poziomie.

W porównaniu z końcem I półrocza 2020 r. w niewielkim stopniu obniżyła się wartość wszystkich wskaźników zadłużenia.

Tabela. Wskaźniki zadłużenia.

Wskaźniki rentowności	Definicja	I półrocze 2021	2020	I półrocze 2020
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania długo- i krótkoterminowe / Aktywa	0,33	0,38	0,34
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	Zobowiązania długo- i krótkoterminowe / Kapitał własny	0,56	0,69	0,58



Wskaźniki rentowności	Definicja	I półrocze 2021	2020	I półrocze 2020
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	Zobowiązania długoterminowe / Aktywa	0,09	0,09	0,11

Mimo trwającej cały czas pandemii COVID-19 oraz pogorszenia wyników finansowych w stosunku do poprzednich okresów, w ocenie Zarządu Spółki sytuację Spółki można określić jako stabilną. W analizowanym okresie Spółka terminowo regulowała swoje zobowiązania, zaś wskaźniki płynności na koniec tego okresu utrzymywały się na bezpiecznych poziomach. Działalność operacyjna Spółki w analizowanym okresie wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne na poziomie ponad 7 mln zł.

Podobnie jak w poprzednich latach w 2021 r. Spółka realizuje wypłatę dywidendy z zysku za poprzedni rok obrotowy.

Obecnie Spółka prowadzi działania, które mają ją jak najlepiej przygotować do IV kwartału, który tradycyjnie jest okresem największego popytu na ryby i przetwory rybne.

1.7. Zatrudnienie

Na dzień 30 czerwca 2021 r. Spółka zatrudniała 474 osoby na podstawie umów o pracę. Dodatkowo Spółka korzystała z pracowników wynajmowanych od agencji zatrudnienia tymczasowego. Łączne zatrudnienie przedstawiono w poniższej tabeli.

Tabela. Stan zatrudnienia

Wyszczególnienie	30.06.2021 r.	31.12.2020 r.	30.06.2020 r.
Pracownicy zatrudnieni na podstawie umów o pracę	474	494	482
Pracownicy wynajmowani (tymczasowi)	117	140	55
Zatrudnienie ogółem	591	634	537

Większość osób zatrudnionych w Spółce stanowią pracownicy związani bezpośrednio z działalnością produkcyjną, co wynika ze specyfiki działalności Spółki oraz oferowanego asortymentu. Znaczna część produktów oferowanych przez Spółkę (np. różnego rodzaju koreczki i zawijańce) wymaga dużego nakładu pracy ludzkiej.

Tabela. Struktura zatrudnienia w podziale na pracowników produkcyjnych i administracyjnych (zatrudnieni na podstawie umów o pracę)

Wyszczególnienie	30.06.2021 r.	31.12.2020 r.	30.06.2020 r.
Pracownicy produkcyjni	393	412	396
Pracownicy administracyjni	81	82	86
Razem	474	494	482

Zdecydowana większość pracowników zatrudnionych przez Spółkę jest związana z przetwórstwem ryb.



Tabela. Struktura zatrudnienia Emitenta wg obszaru działalności (zatrudnieni na podstawie umów o pracę)

Wyszczególnienie	30.06.2021 r.	31.12.2020 r.	30.06.2020 r.
Przetwórstwo ryb	460	480	469
Stacja paliw	14	14	13
Razem	474	494	482

Pracownicy wynajmowani są zatrudnieni w większości na stanowiskach produkcyjnych związanych z przetwórstwem ryb.

2. Zasady sporządzenia półrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe Spółki za I półrocze 2021 r. zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi w Spółce zasadami rachunkowości, z zastosowaniem zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na dzień bilansowy, z uwzględnieniem korekt z tytułu rezerw, rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o których mowa w ustawie o rachunkowości, oraz odpisów aktualizujących wartość składników aktywów.

W trakcie I półrocza 2021 r. nie została dokonana zmiana zasad rachunkowości obowiązujących w Spółce. Przyjęte przy sporządzeniu sprawozdania półrocznego zasady rachunkowości zostały szczegółowo przedstawione w raporcie rocznym za 2020 r. opublikowanym w dniu 23 marca 2021 r.

3. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

W ocenie Zarządu Spółki występują następujące zagrożenia i ryzyko związane z pozostałymi miesiącami roku obrotowego:

CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

Ryzyko związane z pandemią COVID-19

Szczegółowe informacje na temat wpływu pandemii COVID-19 na działalność Spółki przedstawiono w punkcie 1.2 niniejszego Sprawozdania.

Ewentualne kolejne fale pandemii COVID-19 w Polsce i na świecie mogą wpłynąć na płynność dostaw surowców produkcyjnych, poziom absencji pracowników lub inne sfery funkcjonowania Spółki, a tym samym negatywnie wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

W szczególności, w przypadku zidentyfikowania nosiciela/nosicieli wirusa na terenie zakładu produkcyjnego Spółki może dojść do poddania pracowników kwarantannie oraz nie można wykluczyć okresowego zamknięcia zakładu przez służby państwowe, co mogłoby w istotnym sposób wpłynąć na wyniki finansowe Spółki.

Ryzyko związane z systemem podatkowym i prawnym w Polsce

Działalność Spółki reguluje szereg przepisów prawnych m.in. z zakresu podatków, ubezpieczeń społecznych, czy ochrony środowiska. Obszarem, który w sposób szczególny dotyczy Spółki jest prawo żywnościowe (m.in. bezpieczeństwo żywności, czy znakowanie produktów). Nie można wykluczyć, że w przyszłości pojawią się rozwiązania prawne i podatkowe, które będą wymagały ponoszenia przez Spółkę dodatkowych kosztów. Wystąpienie takiej sytuacji mogłoby wyrzucić niekorzystny wpływ na działalność Spółki, w szczególności na wielkość osiągniętych zysków.

Ryzyko związane z wahaniami kursów walutowych

Znaczna część surowców wykorzystywanych przez Spółkę w produkcji, a w szczególności ryby świeże i mrożone, są nabywane od dostawców zagranicznych. Również część przychodów ze sprzedaży jest realizowana przez Spółkę na rynkach zagranicznych. W związku z tym działalność Spółki jest narażona na ryzyko związane z wahaniami kursów walutowych.

Główną walutą rozliczeniową Spółki w transakcjach zagranicznych jest euro. W ostatnich kilkunastu miesiącach mamy do czynienia z osłabieniem złotego względem tej waluty. Ewentualne dalsze silne osłabienie złotego wobec euro może spowodować wzrost kosztów surowców wyrażonych w polskiej walucie, a tym samym negatywnie wpłynąć na wysokość marż osiąganych przez Spółkę. Negatywny wpływ osłabienia złotego na wyniki finansowe Spółki może być w pewnym stopniu ograniczany przez przychody ze sprzedaży osiągane na rynkach zagranicznych i rozliczane w tej samej walucie.

Ryzyko związane ze wzrostem cen surowców produkcyjnych oraz cen energii

Największym składnikiem kosztów produkcji Spółki są koszty zużycia materiałów i energii.

Podstawowymi surowcami wykorzystywanymi w produkcji są ryby świeże i mrożone (głównie śledzie), olej oraz warzywa.

Ceny surowca rybnego są uzależnione przede wszystkim od limitów połowowych ustalanych na poszczególne łowiska, ale także od innych czynników takich jak warunki pogodowe, czy popyt zgłaszany przez przedsiębiorstwa inne niż z branży spożywczej.

W 2021 r. obserwowany jest wzrost cen śledzi w szczególności posiadających certyfikat zrównoważonego rybołówstwa (MSC). Przewidywane jest także dalsze utrzymywanie się cen na wysokim poziomie. Jest to związane przede wszystkim z zawieszeniem certyfikatu MSC dla śledzia atlantycko-skandynawskiego poławianego na północno-wschodnim Atlantyku. Przyczyną jest brak porozumienia dotyczącego podziału kwot połowowych pomiędzy państwa nadbrzeżne (UE, Wielka Brytania, Islandia, Wyspy Owcze, Norwegia, Rosja oraz Grenlandia).

Istotnym elementem kosztów działalności operacyjnej Spółki są również koszty zużycia energii, w szczególności gazu ziemnego oraz energii elektrycznej. Rynkowe ceny energii elektrycznej w ostatnich miesiącach utrzymują się na wysokim poziomie. Inwestycje rzeczowe zrealizowane przez Spółkę w ostatnich latach znacząco obniżyły energochłonność procesów produkcyjnych, jednak ewentualne dalsze wzrosty cen energii w przyszłości mogą mieć negatywny wpływ na osiągnięte wyniki i sytuację finansową Spółki.

Ryzyko związane z dostawami surowca

Część surowca wykorzystywanego przez Spółkę w procesie produkcji jest sprowadzana z zagranicy (m.in. z Kanady, Norwegii, Islandii, Danii) i jest dostarczana do Polski transportem morskim. Znaczna odległość może spowodować zakłócenia w terminowości dostaw wynikające np. z niekorzystnych warunków pogodowych, czy utrudnień wywołanych pandemią COVID-19, co z kolei może mieć niekorzystny wpływ na płynność produkcji.

Ryzyko związane ze zmianą poziomu stóp procentowych

Kredyty i pożyczki zaciągnięte przez Spółkę są oprocentowane w oparciu o rynkowe stopy WIBOR. Obecnie stopy procentowe utrzymują się na historycznie niskich poziomach. Ewentualny wzrost poziomu rynkowych stóp procentowych może spowodować zwiększenie obciążeń finansowych Spółki z tytułu obsługi zadłużenia, co może mieć niekorzystny wpływ na jej wyniki finansowe.

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce oraz na rynkach zagranicznych

Działalność Spółki, podobnie jak większości podmiotów gospodarczych, jest w dużym stopniu uzależniona od panującej koniunktury gospodarczej. Pandemia COVID-19 przyniosła wyraźne pogorszenie koniunktury gospodarczej praktycznie na wszystkich rynkach, na których są obecne produkty Spółki. Poprawa sytuacji pandemicznej na świecie spowodowała również poprawę sytuacji gospodarczej. Prognozy różnych instytucji finansowych zakładają wzrost PKB Polski w 2021 r. na poziomie ok. 4%-5%. Ewentualne kolejne fale pandemii mogą jednak sprawić, że gospodarka będzie

rosnąć w wolniejszym tempie, co z kolei może niekorzystnie wpłynąć na popyt na wyroby oferowane przez Spółkę, a tym samym negatywnie odbić się na jej wynikach finansowych oraz perspektywach rozwoju.

Ryzyko związane ze strukturą rynku handlowego w Polsce

Na rynku handlu detalicznego w Polsce dominującą rolę odgrywają sieci handlowe: hiper- i supermarkety, dyskonty, a także sieci sklepów o mniejszych powierzchniach handlowych. Podmioty te, w szczególności najwięksi gracze na rynku, dysponują dużą siłą przetargową i wywierają na dostawców silną presję na utrzymywanie niskich cen dostarczanych produktów, co może mieć niekorzystny wpływ na wyniki finansowe Spółki. Presja ta może być szczególnie odczuwalna w okresach wzrostu ceny surowców.

Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych

Spółka prowadzi działalność na szeroko rozumianym rynku przetworów rybnych. Głównymi konkurentami Spółki są firmy: Lisner Sp. z o.o., Graal S.A., SuperFish S.A., Dega S.A., Frosta Sp. z o.o. oraz Contimax S.A. Ponadto na rynku istnieje szereg mniejszych podmiotów zajmujących się produkcją marynat, mrożonek oraz konserw rybnych. Ewentualne nasilenie konkurencji na rynku może niekorzystnie odbić się na wynikach finansowych Spółki.

Ryzyko związane z wielkością spożycia ryb w Polsce

Polska należy do krajów, w których spożycie ryb kształtuje się na stosunkowo niskim poziomie, który dodatkowo w trakcie ostatnich kilku lat nie uległ istotnym zmianom.

Ewentualny spadek spożycia ryb w Polsce (na przykład na skutek wzrostu cen ryb i związanego z tym pogorszenia relacji cen ryb i przetworów rybnych oraz innych rodzajów mięsa) może negatywnie odbić się na działalności Spółki, poziomie przychodów ze sprzedaży i wynikach finansowych Spółki.

Ryzyko związane z procesem produkcji

Z produkcją żywności związany jest szereg specyficznych wymogów i przepisów dotyczących higieny przy procesach produkcyjnych oraz oznaczenia produktów żywnościowych. Spółka spełnia wszelkie wymagania w tym zakresie, czego dowodem są posiadane certyfikaty. Nie można jednak wykluczyć pojawienia się nowych wymogów, których spełnienie będzie wymagać poniesienia przez Spółkę dalszych nakładów finansowych, co może mieć niekorzystny wpływ na jej sytuację finansową.

Ryzyko związane z sezonowością produkcji i sprzedaży przetworów rybnych

Działalność Spółki charakteryzuje się sezonowością typową dla branży przetwórstwa rybnego. Najwyższe przychody ze sprzedaży są realizowane w IV kwartale roku, co wynika ze zwiększonego zapotrzebowania na przetwory rybne w okresie przedświątecznym oraz większej konsumpcji przetworów rybnych w miesiącach jesienno-zimowych. Niższa sprzedaż jest realizowana w I kwartale roku. Z kolei najniższe przychody są realizowane w II oraz III kwartale, kiedy to, ze względu na wyższe temperatury powietrza, popyt na przetwory rybne ulega osłabieniu (poziom przychodów w I i II kwartale każdego roku jest również w pewnym stopniu uzależniony od terminu świąt Wielkanocnych, które wypadają w jednym lub drugim kwartale).

W związku z powyższym w okresie od września do grudnia Spółka realizuje największe zamówienia, a także zakupy surowców, co wiąże się z koniecznością zapewnienia wyższego poziomu kapitału obrotowego w tym okresie.

Ryzyko związane z wprowadzaniem nowych produktów na rynek

Spółka systematycznie wprowadza na rynek nowe produkty. Każdorazowe przygotowanie nowego produktu wymaga poniesienia określonych nakładów związanych z opracowaniem receptur technologicznych i zaprojektowaniem opakowań, jak również z badaniami jakościowymi i badaniami preferencji konsumentów. Jest to również proces czasochłonny. Spółka szacuje, iż wprowadzenia nowego produktu do sprzedaży trwa około 7-8 miesięcy, przy czym okres ten obejmuje zarówno kwestie technologiczne, jak i rynkowe (badanie rynku, testowaniu produktu wśród klientów, itp.).



Mimo dołożenia przez Spółkę wszelkich starań w trakcie całego procesu, istnieje ryzyko, iż część nowych produktów nie odniesie sukcesu rynkowego, co może mieć niekorzystny wpływ na wyniki finansowe Spółki.

Ryzyko związane z pozyskaniem pracowników i rosnącymi kosztami pracy

Aktualne tendencje na rynku pracy w Polsce sprawiają, że Spółka (podobnie jak znaczna część przedsiębiorstw z branży) odnotowuje od pewnego czasu problemy z pozyskaniem pracowników na niektóre stanowiska pracy. W celu uniknięcia zakłóceń produkcji wynikających z tego powodu, Spółka korzysta z wynajmu pracowników (w tym pracowników zagranicznych) od zewnętrznych podmiotów.

Ewentualne dalsze utrzymanie dotychczasowych tendencji na krajowym rynku pracy może skutkować wzrostem kosztów zatrudnienia (wynagrodzenia i szkolenia nowych pracowników), a tym samym wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych Spółki.

Dodatkowym czynnikiem ryzyka związanym z tym obszarem funkcjonowania Spółki jest wzrost kosztów pracy wynikający ze względów regulacyjnych (wzrost płacy minimalnej, wprowadzenie Pracowniczych Planów Kapitałowych).

CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

Ryzyko związane niedotrzymaniem norm jakościowych produkcji

Proces produkcyjny w zakładzie Spółki jest poddawany szczegółowej kontroli jakości oraz podlega restrykcyjnym wymogom w zakresie higieny. Spółka posiada wdrożony Zintegrowany System Zarządzania Jakością i Bezpieczeństwem Żywności na zgodność z wymaganiami IFS Food Standard Wersja 6.1 oraz BRC Food Standard Wersja 8 poddawany systematycznej, niezależnej ocenie przez Bureau Veritas Certifications, jednostkę posiadającą akredytację do certyfikacji standardów. Mimo najwyższych środków ostrożności i kontroli nie można wykluczyć, iż zakład produkcyjny Spółki opuści produkt, który nie będzie spełniał norm jakościowych.

W celu ochrony przed finansowymi skutkami takiej sytuacji Spółka posiada polisę chroniącą go od odpowiedzialności cywilnej z tytułu wprowadzenia do obrotu produktu stwarzającego zagrożenie dla klientów. Ewentualne wypuszczenie na rynek produktów niespełniających norm jakościowych mogłoby mieć jednak niekorzystny wpływ na wizerunek i reputację Spółki. To z kolei mogłoby mieć niekorzystny wpływ na poziom zamówień ze strony klientów, a tym samym sytuację finansową, wyniki i perspektywę rozwoju Spółki.

Ryzyko awarii w zakładzie produkcyjnym

Spółka prowadzi działalność produkcyjną, która wiąże się z ryzykiem wystąpienia awarii przemysłowej. W historii dotychczasowej działalności nie wystąpiły awarie, które wiązałyby się ze znacznymi stratami lub w istotny sposób zakłóciłyby działalność Spółki. Nie można jednak wykluczyć wystąpienia takiego zdarzenia w przeszłości.

Ewentualna awaria przemysłowa mogłaby zakłócić proces produkcyjny i utrudnić lub uniemożliwić Spółce wywiązać się z zawartych umów. Opóźnienia w realizacji umów lub ich nierealizowanie mogłoby narazić Spółkę na utratę klientów, co z kolei mogłoby mieć niekorzystny wpływ na sytuację finansową, wyniki i perspektywę rozwoju Spółki.

Spółka poniosła w ostatnich latach bardzo duże nakłady inwestycyjne (dokonano m.in. rozbudowy zakładu produkcyjnego i wyposażono go w najnowocześniejsze maszyny i urządzenia), których celem było m.in. zwiększenie wydajności i niezawodności posiadanego parku maszynowego. Dlatego zdaniem Zarządu, ryzyko wystąpienia znacznej awarii, która ograniczyłaby możliwości produkcyjne, jest znikome.

Ryzyko związane z zakłóceniem działalności systemów informatycznych

Spółka korzysta z systemów informatycznych w niemal wszystkich obszarach swojej działalności. W związku z tym, podobnie jak każdy podmiot, jest narażona na potencjalne zakłócenia ich

działalności, przede wszystkim na skutek awarii sprzętowych, wirusów komputerowych, błędów ludzkich, jak również działań związanych z cyberprzestępczością.

Spółka minimalizuje powyższe ryzyka poprzez inwestycje w sprzęt komputerowy oraz korzystając z odpowiedniego oprogramowania.

Ewentualne awarie systemów informatycznych mogą spowodować nieprzewidziane zakłócenia procesów produkcyjnych i sprzedażowych, a tym samym mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Spółki.

Ryzyko związane z umowami handlowymi z odbiorcami

Spółka jest stroną wielu umów handlowych, w których jest zobowiązana do zapewnienia określonych dostaw do klientów. W przypadku niedotrzymania warunków umowy (np. w zakresie terminowości, ilości, czy jakości dostaw) Spółka może być obciążona karami przewidzianymi w umowie, co może mieć niekorzystny wpływ na jej wyniki finansowe.

Ryzyko związane z prowadzonymi procesami inwestycyjnymi

Spółka w sposób ciągły przeprowadza inwestycje rzeczowe, których celem jest przede wszystkim zmniejszenie kosztów produkcji, poprawa jakości oferowanych produktów oraz wprowadzanie do oferty nowych pozycji asortymentowych. Z realizowanymi inwestycjami związane jest ryzyko wydłużenia w czasie prowadzonych prac oraz niewłaściwego oszacowania całkowitych nakładów. Może to narazić Spółkę na dodatkowe koszty i mieć niekorzystny wpływ na działalność operacyjną, np. poprzez opóźnienie wprowadzenia do sprzedaży nowych produktów.

Ryzyko związane z utratą istotnych odbiorców

W ocenie Zarządu Spółka nie jest uzależniona od żadnego z odbiorców. Obroty z żadnym odbiorcą nie przekroczyły w I półroczu 2021 r. poziomu 10% przychodów Spółki.

Ewentualne zakończenie współpracy z którymś z największych odbiorców lub jej istotne ograniczenie mogłoby mieć niekorzystny wpływ na poziom przychodów ze sprzedaży oraz osiąganych przez Spółkę zysków w kolejnych okresach.

W dotychczasowej historii Spółki zdarzały się już okresowe przerwy, jak również ograniczenia we współpracy z niektórymi klientami sieciowymi, co w dłuższej perspektywie czasowej nie miało istotnego wpływu na sytuację Spółki. Spółka cały czas pozyskuje nowych odbiorców i rozwija współpracę z obecnymi.

4. Informacje o przewidywanym rozwoju Spółki

W nadchodzącym okresie Spółka zamierza w dalszym ciągu rozwijać się w sposób organiczny. Głównym celem w nadchodzących miesiącach będzie poprawa rentowności prowadzonej działalności.

Spółka zamierza kontynuować prace nad nowymi produktami, które będą odpowiedzią Spółki na zmieniające się potrzeby konsumentów, a także prace nad dalszą poprawą jakości produktów już znajdujących się w ofercie.

Spółka prowadzi również działania, których celem jest zwiększenie sprzedaży na rynkach zagranicznych, zarówno tych, na których Spółka jest już obecna, jak też na zupełnie nowych.

Plany Spółki obejmują również zwiększenie zdolności produkcyjnych poprzez inwestycje w urządzenia techniczne, jak również infrastrukturę zakładu.

5. Działalność badawczo – rozwojowa

W I półroczu 2021 r., podobnie jak w poprzednich okresach, Spółka prowadziła prace badawcze związane z opracowywaniem receptur nowych produktów, a także modyfikacją receptur istniejących produktów.

W omawianym okresie Spółka nie dokonywała istotnych zmian w oferowanym asortymencie. Niektóre



produkty zyskały nowe warianty smakowe, a część otrzymała nowe opakowania.

6. Informacja o nabyciu udziałów (akcji) własnych

W I półroczu 2021 r. Spółka nie nabywała akcji własnych.

7. Informacja o posiadanych oddziałach

Spółka nie posiada oddziałów.

8. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej

Podmiotem dominującym w stosunku do SEKO S.A. jest Złota Rybka Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Straszynie, która posiada 4 155 688 akcji SEKO S.A., które stanowią 62,49% kapitału zakładowego oraz dają prawo do 62,49% głosów na Walnym Zgromadzeniu SEKO S.A.

SEKO S.A. nie posiada akcji ani udziałów w innych podmiotach i nie tworzy własnej grupy kapitałowej. W okresie objętym niniejszym raportem nie zaszły żadne zmiany w tym zakresie.

9. Stanowisko Zarządu SEKO S.A. odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Spółka nie publikowała prognoz wyników na 2021 r.

10. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na WZ, zmiany w stanie posiadania akcjonariuszy w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Zgodnie ze stanem wiedzy Zarządu SEKO S.A. na dzień publikacji niniejszego raportu półrocznego następujący akcjonariusze posiadają co najmniej 5% akcji na WZ Spółki:

Akcyonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (tys. PLN)	Udział w kapitale (%)	Liczba głosów	Udział w głosach (%)
Złota Rybka Sp. z o.o.	4 155 688	415,6	62,49%	4 155 688	62,49%
Fundusze inwestycyjne zarządzane przez Opera TFI	1 035 569*	103,6	15,57%	1 035 569*	15,57%
PKO BP Bankowy OFE	610 159**	61,0	9,18%	610 159**	9,18%

* zgodnie z zawiadomieniem z dnia 14 stycznia 2021 r. przesłanym przez OPERA TFI S.A.

** liczba akcji zarejestrowanych przez PKO BP Bankowy OFE na Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 30 lipca 2021 r.

Wspólnikami spółki Złota Rybka Sp. z o.o. są członkowie organów Emitenta:

- Kazimierz Kustra – Prezes Zarządu Spółki, który posiada 2 000 udziałów o wartości nominalnej 100 000,00 zł, dające mu udział wynoszący 54,570% w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników

- Tomasz Kustra – Wiceprezes Zarządu Spółki, który posiada 555 udziałów o wartości nominalnej 27 750,00 zł, dające mu udział wynoszący 15,143% w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników

- Joanna Szymczak – Wiceprezes Zarządu Spółki, która posiada 555 udziałów o wartości nominalnej 27 750,00 zł, dające jej udział wynoszący 15,143% w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników

- Karolina Goliszewska-Kustra – Członek Rady Nadzorczej, która posiada 555 udziałów o wartości nominalnej 27 750,00 zł, dające jej udział wynoszący 15,143% w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników

Ponadto wskazane wyżej osoby, które łączą więzy pokrewieństwa, posiadają bezpośrednio akcje Spółki (co wskazano w punkcie 11). Łącznie wskazane osoby posiadają 367 794 akcje Spółki co stanowi 5,53% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zgodnie ze stanem wiedzy Zarządu SEKO S.A. w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego, tj. od dnia 7 maja 2021 r. do dnia przekazania niniejszego raportu liczba akcji będących w posiadaniu PKO BP Bankowy OFE zwiększyła się o 31 563 sztuk, zaś stan posiadania pozostałych, wyżej wymienionych, akcjonariuszy Spółki nie uległ zmianie.

11. Zestawienie stanu posiadania akcji SEKO S.A. przez Osoby Zarządzające i Nadzorujące wraz ze wskazaniem zmiany w stanie posiadania od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Zgodnie ze stanem wiedzy Zarządu SEKO S.A. na dzień przekazania niniejszego raportu półrocznego stan posiadania akcji SEKO S.A. lub uprawnień do nich przez Osoby Zarządzające i Nadzorujące Spółki przedstawia się następująco:

11.1. Zarząd Spółki

Na dzień przekazania niniejszego raportu Kazimierz Kustra, Prezes Zarządu Spółki, posiada bezpośrednio 91 010 akcji SEKO S.A., co stanowi 1,37% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Dodatkowo Kazimierz Kustra posiada 2 000 udziałów o wartości nominalnej 100 000,00 zł w spółce Złota Rybka Sp. z o.o., podmiocie dominującym wobec Spółki, dające mu udział wynoszący 54,570% w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Złota Rybka Sp. z o.o. jest podmiotem dominującym wobec Spółki i na dzień przekazania niniejszego raportu posiada 4 155 688 akcji SEKO S.A. dających udział na poziomie 62,49% w kapitale zakładowym oraz w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W związku z powyższym Kazimierz Kustra w sposób pośredni posiada akcje Spółki dające mu udział na poziomie 34,10% w kapitale zakładowym oraz w głosach na WZ Spółki.

Na dzień przekazania niniejszego raportu Tomasz Kustra, Wiceprezes Zarządu Spółki posiada bezpośrednio 87 843 akcji SEKO S.A., co stanowi 1,32% kapitału zakładowego i głosów na WZ Spółki. Dodatkowo Tomasz Kustra posiada 555 udziałów o wartości nominalnej 27 750,00 zł w spółce Złota Rybka Sp. z o.o., dające mu udział wynoszący 15,143% w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników tej spółki. W związku z powyższym Tomasz Kustra w sposób pośredni posiada akcje dające mu udział na poziomie 9,46% w kapitale zakładowym oraz w głosach na WZ Spółki.

Na dzień przekazania niniejszego raportu Joanna Szymczak, Wiceprezes Zarządu Spółki posiada bezpośrednio 94 541 akcji SEKO S.A. co stanowi 1,42% kapitału zakładowego i głosów na WZ Spółki. Dodatkowo Joanna Szymczak posiada 555 udziałów o wartości nominalnej 27 750,00 zł w spółce Złota Rybka Sp. z o.o., dające jej udział wynoszący 15,143% w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników tej spółki. W związku z powyższym Joanna Szymczak w sposób pośredni posiada akcje dające jej udział na poziomie 9,46% w kapitale zakładowym oraz w głosach na WZ Spółki.

11.2. Rada Nadzorcza Spółki

Na dzień przekazania niniejszego raportu Karolina Goliszewska-Kustra, Członek Rady Nadzorczej Spółki posiada bezpośrednio 94 400 akcji SEKO S.A. co stanowi 1,42% kapitału zakładowego i głosów na WZ Spółki. Dodatkowo Karolina Kustra posiada 555 udziałów o łącznej wartości nominalnej równej 27 750,00 zł w spółce Złota Rybka Sp. z o.o., podmiocie dominującym wobec Spółki, które dają jej udział wynoszący 15,143% w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników. W związku z powyższym Karolina Kustra w sposób pośredni posiada akcje dające jej udział na poziomie 9,46% w kapitale zakładowym oraz w głosach na WZ Spółki.

Na dzień przekazania niniejszego raportu Danuta Kustra, Członek Rady Nadzorczej Spółki, nie posiada bezpośrednio żadnych akcji SEKO S.A. Danuta Kustra jest żoną Tomasza Kustry, Wiceprezesa Zarządu Spółki. Akcje spółki SEKO S.A. oraz udziały Tomasza Kustry w spółce Złota Rybka Sp. z o.o., podmiocie dominującym wobec Spółki, są objęte małżeńską wspólnością ustawową.

Na dzień przekazania niniejszego raportu Piotr Szymczak, Członek Rady Nadzorczej Spółki, nie posiada bezpośrednio żadnych akcji SEKO S.A. Piotr Szymczak jest mężem Joanny Szymczak, Wiceprezes Zarządu Spółki. Akcje spółki SEKO S.A. oraz udziały Joanny Szymczak w spółce Złota Rybka Sp. z o.o., podmiocie dominującym wobec Spółki, są objęte małżeńską wspólnością ustawową.

Według wiedzy Zarządu Spółki, pozostali Członkowie Rady Nadzorczej tj. Bogdan Nogalski, Dorota Łempicka, Eugeniusz Gostomski oraz Michał Hamadyk na dzień przekazania niniejszego raportu nie posiadają w sposób bezpośredni, bądź pośredni akcji SEKO S.A.

W okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego, tj. od dnia 7 maja 2021 r. do dnia przekazania niniejszego raportu, wg stanu wiedzy Zarządu Spółki, nie wystąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez Osoby Zarządzające i Nadzorujące.

12. Informacja o istotnych postępowaniach sądowych

Spółka nie jest stroną istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

13. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi

W I półroczu 2021 r. Spółka nie zawierała transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

14. Informacja o udzielonych znaczących poręczeniach i gwarancjach

W I półroczu 2021 r. spółka SEKO S.A. nie udzieliła znaczących gwarancji ani poręczeń.

Na dzień 30 czerwca 2021 r. nie występowały znaczące gwarancje ani poręczenia udzielone przez Spółkę.

15. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz możliwości realizacji zobowiązań przez SEKO S.A.

W I półroczu 2021 r. nie wystąpiły inne zdarzenia, poza wyżej opisanymi, istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz możliwości realizacji zobowiązań przez SEKO S.A.



16. Wskazanie czynników, które w ocenie SEKO S.A. będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie kolejnego półrocza

W ocenie Zarządu Spółki następujące czynniki mogą mieć istotny wpływ na wyniki osiągnięte przez Spółkę w perspektywie najbliższego półrocza:

- dalszy rozwój pandemii COVID-19 w Polsce i na świecie. Ewentualny łagodny przebieg kolejnej fali pandemii nie powinien mieć istotnego wpływu na wyniki Spółki. Z kolei ostrzejszy rozwój pandemii i powrót ograniczeń w życiu codziennym na wybranych obszarach lub w całym kraju, może wpłynąć niekorzystnie na poziom przychodów i wyniki finansowe Spółki,
- ogólna sytuacja gospodarcza w kraju i nastroje konsumentów, w szczególności związane z dalszym rozwojem pandemii COVID-19 (potencjalny wpływ na poziom przychodów ze sprzedaży),
- popyt na produkty Spółki, szczególnie w okresie przed świętami Bożego Narodzenia (potencjalny wpływ na poziom przychodów ze sprzedaży),
- ceny surowców produkcyjnych, a w szczególności ryb, a także warzyw, oleju oraz opakowań (potencjalny wpływ na poziom kosztów produkcyjnych),
- ceny energii elektrycznej dla przedsiębiorstw i gazu (potencjalny wpływ na poziom kosztów produkcyjnych),
- kurs polskiej waluty wobec walut zagranicznych, w szczególności euro – ze względu na fakt, iż podstawowy surowiec produkcyjny Spółki tj. ryby świeże i mrożone jest w znacznym stopniu importowany, ewentualne osłabienie polskiej waluty wpłynie na wzrost bezpośrednich kosztów produkcyjnych, z kolei umocnienie złotówki będzie mieć odwrotny efekt (potencjalny wpływ na poziom kosztów produkcyjnych, ale także na poziom przychodów ze sprzedaży – dla części przychodów osiągniętych na rynkach zagranicznych i rozliczanych w walutach),
- rozwój współpracy ze znaczącymi odbiorcami Spółki (potencjalny wpływ na poziom przychodów ze sprzedaży),
- sytuacja na rynku pracy (zarówno krajowym, jak i lokalnym), która ma wpływ na poziom rynkowych wynagrodzeń oraz dostępność pracowników (potencjalny wpływ na poziom kosztów produkcyjnych).
- tempo wzrostu wynagrodzeń (potencjalny wpływ na poziom kosztów produkcyjnych), w tym planowany wzrost minimalnych wynagrodzeń od 1 stycznia 2022 r.

Chojnice, dnia 12 sierpnia 2021 r.

Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
Kazimierz Kustra	Prezes Zarządu	
Tomasz Kustra	Wiceprezes Zarządu	
Joanna Szymczak	Wiceprezes Zarządu	